

УДК 330.11

Спец. Ю. М. Бажина  
Рук. Ю. А. Капустина  
УГЛТУ, Екатеринбург

## **АНАЛИЗ УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ КАК ОСНОВА ВЫЯВЛЕНИЯ КЛЮЧЕВЫХ УГРОЗ**

Финансовая безопасность организации большинством авторов рассматривается как важнейшая составляющая экономической безопасности. Создание системы обеспечения финансовой безопасности конкретной организации традиционно начинается с оценки проблемной области, в данном контексте с анализа уровня безопасности. В настоящее время существует множество методик, их большая часть так или иначе базируется на традиционных инструментах финансового анализа.

Для определения уровня финансовой безопасности организации используются различные методы. Наиболее распространенным является индикаторный подход, который заключается в выборе определенных показателей, характеризующих финансовую безопасность, и в сравнении их фактических значений с пороговыми. В зависимости от смысловой нагрузки показателя наивысшая степень безопасности достигается, если его значение находится в пределах (выше или ниже) порогового значения. Следует принимать во внимание и то обстоятельство, что безопасный уровень одного показателя достигается не в ущерб другим показателям. Система индикаторов должна соответствовать составу и значимости основных угроз финансовой безопасности организации, учитывать отраслевые и территориальные особенности, специфику соответствующих товарных рынков. При итоговой оценке уровня отдельных показателей необходимо принимать во внимание особенности, характерные для конкретного субъекта хозяйствования, в том числе фазу развития бизнеса, текущие и стратегические цели.

На примере реального хозяйствующего субъекта проведена оценка уровня финансовой безопасности (табл. 1) и наиболее характерных в современных условиях для коммерческой организации рисков финансовой безопасности (табл. 2). В качестве методической основы изучения применены подходы к анализу уровня финансовой безопасности Р. С. Папехина и Л. А. Запорожцевой [1, 2].

Объект исследования – общество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в Свердловской области. Основной вид деятельности – оптовые и розничные поставки нержавеющей стали. Учредителями общества являются физические лица. Численность работников составляет 369 человек. Основными составляющими имущества Общества являются основные фонды (здание склада, оборудование по резке металла, транс-

портные средства). Организация использует собственные и заемные средства. Общество имеет филиалы в шести городах России, в том числе Москве и Санкт-Петербурге.

Таблица 1

## Индикаторы финансовой безопасности Общества

Показатели	Базовый период	Отчетный период	Пороговое значение	Оценка значения показателя
1. Коэффициент покрытия	2,63	3,01	1	Платежеспособность достаточная
2. Коэффициент автономии	0,64	0,69	0,3	Независимость от кредиторов
3. Уровень финансового левериджа	0,00012	0,00011	1	Предпринимательский риск низкий
4. Коэффициент обеспеченности процентов к уплате	8,6	4,2	3	Своевременная выплата процентов по долговым обязательствам
5. Рентабельность активов, %	12,9	5,4	индекс инфляции	В базовом периоде значение выше порогового (9,8 %) – активы достаточны для генерации выручки, резкий спад в отчетном периоде – активы используются неэффективно
6. Рентабельность собственного капитала, %	5	2	15	Вложенный капитал используется неэффективно
7. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC), %	13,0	7,0	рентабельность активов	Финансовые вложения эффективны
8. Показатель развития компании	7,44	6,64	1	Наличие перспектив развития, хорошая динамика роста компании
9. Показатели диверсификации, %:				Высокая зависимость от покупателей и поставщиков, потеря которых может существенно навредить компании
- покупателей	5	3	10	
- поставщиков	12	10	10	
10. Темп роста, %				
- прибыли	1,38	0,45	> темпа роста выручки	Соотношения свидетельствуют о снижении эффективности деятельности в отчетном периоде
- выручки от реализации	1,14	0,97	> темпа роста активов	
- активов	0,83	1,00	> 1	
11. Период оборота дебиторской задолженности (Пдз), дн.	35,6	40,1	П дз > П кз	Соблюдается безопасное соотношение: кредиторская задолженность погашается быстрее
12. Период оборота дебиторской задолженности (Пкз), дн.	15,5	17,2		

На практике, оценив уровень финансовой безопасности, необходимо выявить слабые стороны организации и сформулировать ключевые угрозы (табл. 2).

Таблица 2

## Угрозы финансовой безопасности Общества

Угрозы	Характеристика влияния на организацию
1. Снижение эффективности деятельности	Организация утрачивает способность к самоокупаемости и развитию, на это указывает показатель оборачиваемости оборотных (текущих) активов
2. Нарастание долгов	Замедление инкассации дебиторской задолженности отражается в ее оборачиваемости. Управление дебиторской задолженностью предполагает прежде всего планирование и контроль за оборачиваемостью средств в расчетах
3. Упущенная выгода	Финансовые активы при альтернативном варианте вложения могут принести гораздо более высокий доход, по сравнению с текущим вариантом инвестирования
4. Рост цен на сырье и услуги	В связи с тем, что организация закупает импортный металлопрокат, существует зависимость от курса доллара, при росте курса доллара значительно повышается себестоимость металла, поэтому для поддержания конкурентоспособных цен уровень наценки снижается
5. Банкротство	Полная потеря собственного капитала и имущественного комплекса в результате субъективных и объективных факторов, сопровождающих деятельность. В 2020 году данный риск затронул многие организации – введенный в связи COVID-19 режим самоизоляции прекратил работу многих организаций

Выявленные угрозы требуют ранжирования с точки зрения приоритетности (в частности посредством составления карты угроз). Устранить все угрозы практически невозможно, но можно повлиять на те, которые влекут за собой большие потери. Следующим шагом должен стать выбор инструментов укрепления финансовой безопасности.

## Библиографический список

1. Папехин Р. С. Факторы финансовой устойчивости и безопасности предприятия: автореферат дис. ... кандидата экономических наук: 08.00.10 / Папехин Роман Сергеевич. – Волгоград, 2007. – 21 с.
2. Запорожцева Л. А. Стратегическая экономическая безопасность в системе жизненного цикла предприятия: автореферат дис. ... доктора экономических наук: 08.00.05 / Запорожцева Л. А. – Тамбов, 2015. – 48 с.